

GreenStars Moderate

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.10.2025.....	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
Stammkapital	3 Mio. EUR
Gesellschafter	Erste Group Bank AG (64,67 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (23,82 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %)
Aufsichtsrät:innen	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer:innen	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokuristen:innen	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER, MBA Mag. Magdalena UJWARY, MA
Staatskommissär:innen	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des GreenStars Moderate Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025 vorzulegen.

Weiters erlauben wir uns, darauf hinzuweisen, dass die Verwaltung des GreenStars Moderate Miteigentumsfonds gemäß InvFG per 01.05.2025 (Übertragungstichtag) von der Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. auf die Erste Asset Management GmbH übertragen wurde.

Weiters erlauben wir uns Ihnen mitzuteilen, dass der Fondsname mit 01.05.2025 von I-AM GreenStars Moderate auf GreenStars Moderate geändert wurde.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.10.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	0,4	2,00
auf Dänische Kronen lautend	0,1	0,41
auf Euro lautend	1,0	5,34
auf US-Dollar lautend	5,1	26,51
Anleihen		
auf Euro lautend	8,2	42,55
auf US-Dollar lautend	3,5	17,85
Wertpapiere	18,3	94,65
Devisentermingeschäfte	-0,0	-0,15
Bankguthaben	1,0	4,99
Dividendenansprüche	0,0	0,02
Zinsenansprüche	0,1	0,51
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	19,4	100,00

GreenStars Moderate

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
BARCLAYS PLC LS 0,25	GB0031348658		30.000	0	30.000	4,070	138.994,82	0,72
							Summe Emissionsland Großbritannien	269.224,20 1,39
							Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,87845	269.224,20 1,39
Aktien auf Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333		0	0	1.860	315,950	78.699,78	0,41
							Summe Emissionsland Dänemark	78.699,78 0,41
							Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46720	78.699,78 0,41
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
HERMES INTERNATIONAL O.N.	FR0000052292		0	20	60	2.149,000	128.940,00	0,67
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972		0	0	610	246,100	150.121,00	0,77
ST GOBAIN EO 4	FR0000125007		0	525	1.135	84,060	95.408,10	0,49
							Summe Emissionsland Frankreich	374.469,10 1,93
Emissionsland Niederlande								
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215		0	0	170	918,100	156.077,00	0,81
PROSUS NV EO -,05	NL0013654783		0	1.450	2.550	59,930	152.821,50	0,79
							Summe Emissionsland Niederlande	308.898,50 1,59
							Summe Aktien auf Euro lautend	683.367,60 3,53
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
CRH PLC EO-,32	IE0001827041		0	0	1.700	119,100	175.420,20	0,91
JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	IE00BY7QL619		0	500	1.350	114,390	133.795,27	0,69
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762		0	0	340	418,300	123.221,28	0,64
							Summe Emissionsland Irland	432.436,75 2,23
Emissionsland Luxemburg								
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	LU1778762911		0	0	230	655,320	130.587,07	0,67
							Summe Emissionsland Luxemburg	130.587,07 0,67
Emissionsland Taiwan								
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003		0	0	780	300,430	203.028,42	1,05
							Summe Emissionsland Taiwan	203.028,42 1,05
Emissionsland USA								
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091		0	0	900	218,040	170.019,06	0,88

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ALPHABET INC.CL.C DL-,001	US02079K1079		0	390	1.520	281,820	371.137,06	1,92
APPLE INC.	US0378331005		0	0	730	270,370	171.001,65	0,88
ARISTA NET.INC. NEW O.N.	US0404132054		0	675	805	157,690	109.981,33	0,57
BK N.Y. MELLON DL -,01	US0640581007		0	660	1.390	107,930	129.979,81	0,67
BOOKING HLDGS DL-,008	US09857L1089		0	0	30	5.077,740	131.980,77	0,68
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012		0	0	750	369,630	240.185,84	1,24
CITIGROUP INC. DL -,01	US1729674242		0	840	1.460	101,230	128.050,42	0,66
ELI LILLY	US5324571083		0	60	195	862,860	145.778,63	0,75
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040		190	0	190	789,370	129.943,08	0,67
INTERCONTINENTAL EXCH.INC	US45866F1049		0	300	700	146,290	88.722,06	0,46
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005		460	0	460	311,120	123.995,15	0,64
KLA CORP. DL -,001	US4824801009		0	90	150	1.208,740	157.088,03	0,81
LOWE'S COS INC. DL-,50	US5486611073		0	0	700	238,130	144.421,24	0,75
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040		0	0	415	551,990	198.471,54	1,02
MERCADOLIBRE INC	US58733R1023		0	45	65	2.327,260	131.062,12	0,68
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045		0	140	730	517,810	327.500,69	1,69
MOODY'S CORP DL 1	US6153691059		0	100	270	480,300	112.355,74	0,58
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040		750	0	750	202,490	131.578,15	0,68
PALO ALTO NETWKS DL-,0001	US6974351057		0	0	900	220,240	171.734,53	0,89
REGENERON PHARMAC.DL-,001	US75886F1075		0	0	200	651,800	112.944,03	0,58
S+P GLOBAL INC. DL 1	US78409V1044		0	100	270	487,210	113.972,19	0,59
SERVICENOW INC. DL-,001	US81762P1021		0	0	150	919,280	119.469,76	0,62
SYNOPSIS INC. DL-,01	US8716071076		0	0	290	453,820	114.025,13	0,59
VERTEX PHARMAC. DL-,01	US92532F1003		0	0	350	425,570	129.049,99	0,67
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394		0	130	620	340,740	183.034,83	0,94
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098		0	0	810	199,770	140.195,55	0,72
WELLTOWER INC. DL 1	US95040Q1040		0	320	900	181,040	141.167,91	0,73
Summe Emissionsland USA							4.368.846,29	22,55
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15420							5.134.898,53	26,51

Anleihen auf Euro lautend**Emissionsland Deutschland**

SAP SE IS 18/31	DE000A2TSTG3	1,625	500	0	500	94,564	472.818,45	2,44
Summe Emissionsland Deutschland							472.818,45	2,44

Emissionsland Frankreich

BNP PARIBAS 23/31 FLR MTN	FR001400H9B5	4,250	0	0	500	104,783	523.915,74	2,70
Summe Emissionsland Frankreich							523.915,74	2,70

Emissionsland Irland

LINDE 24/31 MTN	XS2765559443	3,200	500	0	500	101,452	507.257,52	2,62
Summe Emissionsland Irland							507.257,52	2,62

GreenStars Moderate

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Italien								
TERNA R.E.N. 23/33 MTN	XS2655852726	3,875	0	0	600	104,125	624.750,89	3,22
Summe Emissionsland Italien							624.750,89	3,22
Emissionsland Niederlande								
ING GROEP 23/34 FLR MTN	XS2624977554	4,750	0	0	400	109,202	436.808,39	2,25
Summe Emissionsland Niederlande							436.808,39	2,25
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 21/31	ES0000012I32	0,500	0	0	1.100	88,320	971.517,80	5,01
SPANIEN 22/29	ES0000012K53	0,800	0	0	1.000	94,506	945.060,00	4,88
Summe Emissionsland Spanien							1.916.577,80	9,89
Summe Anleihen auf Euro lautend							4.482.128,79	23,14
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
TRANE TEC.F. 24/34	US892938AB79	5,100	0	0	500	102,779	445.240,76	2,30
Summe Emissionsland Irland							445.240,76	2,30
Emissionsland USA								
ADOBE 20/30	US00724PAD15	2,300	0	0	600	93,257	484.788,13	2,50
BRIST.MYERS 22/32	US110122DU92	2,950	0	0	600	92,078	478.660,16	2,47
ELEVANCE HE. 23/33	US28622HAB78	4,750	0	0	600	100,419	522.020,15	2,69
ELI LILLY 23/33	US532457CF35	4,700	0	0	500	102,088	442.247,05	2,28
MOODY´S 21/31	US615369AW51	2,000	0	0	700	88,134	534.515,21	2,76
Summe Emissionsland USA							2.462.230,70	12,71
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)								
TSMC GLOBAL 21/31 REGS	USG91139AH14	2,250	0	0	700	90,741	550.327,85	2,84
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)							550.327,85	2,84
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15420							3.457.799,31	17,85
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							14.106.118,21	72,81
Devisentermingeschäfte							nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
FXF SPEST EUR/USD 15.01.2026	FXF_TAX_3475282				3.509.853		-28.928,18	-0,15
Summe Emissionsland Österreich							-28.928,18	-0,15
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							-28.928,18	-0,15
Summe Devisentermingeschäfte							-28.928,18	-0,15

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	18.337.142,01	94,65
Devisentermingeschäfte	-28.928,18	- 0,15
Bankguthaben	966.279,10	4,99
Dividendenansprüche	3.107,65	0,02
Zinsenansprüche	97.955,84	0,51
Sonstige Abgrenzungen	-2.506,65	- 0,01
Fondsvermögen	19.373.049,77	100,00

Hinweis an die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000729280	Stück	357.979,687
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000729280	EUR	6,72
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000729298	Stück	729.978,037
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000729298	EUR	12,94
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1A6M5	Stück	18.670,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1A6M5	EUR	11,17
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000497698	Stück	543.854,627
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000497698	EUR	13,42

Pensionsgeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Pensionsgeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Für den Investmentfonds wurden keine Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) iSd VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) in der Berichtsperiode abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt. Für die nicht physisch abgewickelten Devisenterminkontrakte und nicht physisch abgewickelten Devisenswapkontrakte werden die Sicherheiten (Collaterals) zwischen dem Investmentfonds und der Erste Group Bank AG ausgetauscht.

Im Falle des negativen Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle auf EUR lautende Schuldverschreibungen der Zentralstaaten oder Zentralbanken der Länder der Eurozone von der Erste Group Bank AG als Sicherheit an den Investmentfonds geleistet. Für diese Sicherheiten wurde ein einheitlicher Abschlag in Höhe von 4 % mit dem Counterpart vereinbart. Im Falle regulatorischer Vorgaben, die einen anderen Abschlag oder Bereitstellung alternativer Sicherheiten erfordern, wird diese entsprechende Vorgabe eingehalten.

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BUNDESUBL.V.21/26 S.184	DE0001141844	0,000	0	1.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Italien				
INTESA SANPAOLO	IT0000072618		23.140	23.140
Aktien auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
SUMITOMO MITSUI FINL GRP	JP3890350006		0	7.500

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
CINTAS CORP.	US1729081059		0	500
DANAHER CORP. DL-,01	US2358511028		0	640
MARVELL TECH. GRP DL-,002	US5738741041		1.990	1.990
MICRON TECHN. INC. DL-,10	US5951121038		0	1.130
PNC FINL SERVICES GRP DL5	US6934751057		0	800
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
INTUIT 23/33	US46124HAG11	5,200	0	400
MICROSOFT 21/52	US594918CE21	2,921	0	600

Wien, im November 2025

Erste Asset Management GmbH
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können auf der Homepage der Rundfunk und Telekom Regulierungs-GmbH (<https://www.signatur.rtr.at/de/vd/Pruefung.html>) geprüft werden.

Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur hat die gleiche Rechtswirkung wie eine handschriftliche Unterschrift (Art 25 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 („eIDAS-Verordnung“)).